

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA  
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA ÚČETNICTVÍ

Účetní výkazy – zdroj informací pro ukazatele finanční analýzy

Financial Statements – Information Source for Financial Analysis

Student: Lucie Štramberská

Vedoucí diplomové práce: prof. Ing. Viola Šebestíková, CSc.

Ostrava 2010

## Zadání bakalářské práce

Student: Lucie Štramberská

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: 6202R049 Účetnictví a daně

Specializace: 00 – Účetnictví a daně

Téma: Účetní výkazy - zdroj informací pro ukazatele finanční analýzy  
Financial statements – information source for financial analysis

1. Úvod
  2. Charakteristika a význam účetních výkazů
  3. Finanční analýzy jako nástroj řízení
  4. Využití účetních výkazů pro zpracování finanční analýzy ve vybrané.
  5. Závěr
- Seznam použité literatury
- Seznam zkratk
- Prohlášení o využití výsledků diplomové práce
- Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

KOVANICOVÁ, D. *Finanční účetnictví (Světový koncept, IFRS/IAS)*. 5. vyd. Praha: Polygon, 2005. 544 s. ISBN 80-7273-129-7.

LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 1.vyd. Praha: Computer Press, 2008. 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.

Vedoucí bakalářské práce: prof. Ing. Viola Šebestíková, CSc.

Datum zadání: 20. listopad 2009

Datum odevzdání: 7. května 2010

---

Ing. Hakalová Jana, Ph.D.  
vedoucí katedry

---

prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

### **Prohlášení**

Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci, včetně všech příloh, vypracovala samostatně.

Datum odevzdání práce 7. 5. 2010

---

podpis

## **Poděkování**

Děkuju tímto vedoucímu práce prof. Ing. Viole Šebestíkové, CSc. za cenné připomínky a odbornou pomoc při tvorbě bakalářské práce

## Obsah

Poděkování.....	4
1. Úvod .....	6
2. Charakteristika a význam účetních výkazů .....	7
2.1. Rozvaha .....	7
2.2 Výkaz zisku a ztráty .....	16
2.3. Přehled o peněžních tocích - Cash flow .....	18
2.4. Rozdíly ve finančních výkazech.....	19
3. Finanční analýza jako nástroj řízení .....	24
3.1. Úvod k finanční analýze.....	24
3.2. Definice a smysl finanční analýzy .....	24
3.3. Etapy finanční analýzy.....	27
3.4. Metody finanční analýzy .....	28
3.5. Typy ukazatelů finanční analýzy.....	28
4. Využití účetních výkazů pro zpracování finanční analýzy ve vybrané firmě.....	36
4.1. Představení společnosti CIE Metal s.r.o. ....	36
4.2. Účetní výkazy společnosti CIE Metal s.r.o.....	37
4.3. Finanční analýza firmy CIE Metal s.r.o. ....	38
4.3.1. Analýza absolutních ukazatelů .....	38
4.3.2. Poměrová analýza firmy .....	41
5. Závěr .....	43
Seznam použité literatury .....	44
Seznam zkratk.....	45
Prohlášení o využití výsledků diplomové (bakalářské) práce .....	46
Seznam příloh .....	47

## **1. Úvod**

V dnešním období celosvětové hospodářské krize a zvyšujících se nároků na vrcholový řídicí management firem je stále více zapotřebí využití finanční analýzy. Ta se využívá nejen k zjištění zdraví podniku a jeho konkurenceschopnosti na trhu, ale hlavně jako nástroj řízení a jeho budoucího hospodaření.

Proto se v této práci budu zabývat právě finanční analýzou. Nejprve bych se ráda zabývala představením všech zdrojů pro finanční analýzu (účetní i neúčetní). Poté v další části této práce bych se chtěla zaměřit na teoretická východiska finanční analýzy. Její metody, postupy, uživatele a ukazatele apod.

Hlavním cílem této práce bude provést konkrétní finanční analýzu ve firmě CIE Metal s.r.o. a dále navrhnout vhodná řešení zjištěné situace.

## **2. Charakteristika a význam účetních výkazů**

Účetní výkazy můžeme charakterizovat jako zdroj informací o chodu a hospodaření podniku určený pro široký okruh uživatelů. Základními účetními výkazy jsou rozvaha, která zachycuje finanční pozici účetní jednotky, výkaz zisku a ztrát (výsledovka) a výkaz o peněžních tocích cash flow. Další důležitou součástí těchto výkazů je příloha, která vysvětluje a doplňuje informace zachycené v rozvaze a výkazu zisku a ztrát. Mezi uživatele patří nejenom interní uživatelé dané firmy, ale i externí uživatelé. Interními uživateli se rozumí manažeři a zaměstnanci firmy. Manažeři využívají tyto výkazy pro krátkodobé i dlouhodobé řízení firmy a zaměstnanci jako jsou účetní a asistenti jim tyto výkazy připravují. Externími uživateli jsou akcionáři, dodavatelé, odběratelé, banky a hlavně stát, kterému firmy odvádějí daně.

Mezi výkazy finančního účetnictví patří rozvaha, výkaz zisku a ztrát. Dalším poskytovatelem informací je poslední část účetní závěrky – příloha, která obsahuje mimo jiné i přehled o finančních tocích. Tyto finanční výkazy mají svoji stanovenou určitou formu která je upravena právními předpisy. Jsou to zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví, vyhlášky, standardy a nařízení ministerstva financí s těmito zákony spojené.

### **2.1. Rozvaha**

#### **Charakteristika rozvahy**

Rozvaha je podle různých autorů definována takto:

Rozvaha je základním účetním výkazem, ostatní výkazy vznikly historicky odvozením z potřeby detailnějšího sledování vybraných ekonomických charakteristik. Rozvaha zachycuje stav majetku podniku (aktiv) na jedné straně a zdrojů jeho krytí (pasiv) na straně druhé k určitému časovému okamžiku. Struktura aktiv bývá označována jako majetková struktura podniku. Zdroje krytí tvoří strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je majetek financován, někdy bývá označována jako finanční struktura<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. s. 48. ISBN 978-80-86929-44-6.

Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného majetku (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasiva) vždy k určitému datu<sup>2</sup>.

### Struktury rozvahy

Rozvahu dle struktury a obsahu, kterou upravuje zákon o účetnictví, resp. vyhláška č. 500/2002 Sb. a její příloha č. 1, můžeme členit takto:

#### 1. Horizontální schéma rozvahy

Tab. č. 2.1

Aktiva	ROZVAHA	Pasiva
Pohledávky za upsaný kapitál		Vlastní kapitál
Dlouhodobý majetek		Cizí kapitál dlouhodobý
Oběžný majetek		Cizí kapitál krátkodobý
Ostatní aktiva		Ostatní pasiva
↑ třídění aktiv podle likvidnosti		třídění pasiv podle původu ↑

Zdroj: LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 2008. s. 34

#### 2. Vertikální schéma rozvahy

Tab. č. 2.2

Označení	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>				
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný kapitál</b>				
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>				
B.I	Nehmotný dlouhodobý majetek				
B.II	Hmotný dlouhodobý majetek				
B.III	Finanční investice				
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>				
C.I	Zásoby				
C.II	Dlouhodobé pohledávky				
C.III	Krátkodobé pohledávky				
C.IV	Finanční majetek				
<b>D.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>				

<sup>2</sup> RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. str. 22. ISBN 978-80-247-1386-1.



Označení	PASIVA	Běžné účetní období			Minulé účetní období
	<b>PASIVA CELKEM</b>				
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>				
A.I	Základní kapitál				
A.II	Fondy				
A.III	Výsledky hospodaření minulých let				
A.IV	Výsledek hospodaření za období				
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>				
B.I	Rezervy				
B.II	Dlouhodobé závazky				
B.III	Krátkodobé závazky				
B.IV	Bankovní úvěry a výpomoci				
<b>C.</b>	<b>Ostatní pasiva</b>				

Zdroj: LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 2008. s. 35

## Struktura rozvahy

Rozvaha má dva hlavní stavební prvky. Na jedné straně je uveden celkový majetek firmy (aktiva) a na straně druhé jsou zdroje financování tohoto majetku (pasiva). Podle základního pravidla se aktiva musí rovnat pasivům.

## Aktiva

Aktiva (majetek, assets) jsou vložené prostředky, které jsou výsledkem minulých událostí, a u nichž se očekává, že podniku přinesou budoucí ekonomický prospěch, budoucí užitek. Aby tedy nějaký majetek mohl být kvalifikován jako aktivum, musí splňovat tyto charakteristiky:

- musí poskytovat pravděpodobný (očekávatelný) budoucí ekonomický užitek, spočívající v budoucím příjmu peněz
- podnik je schopen tento užitek přijmout a jiné entitě k němu zamezit přístup
- okolnost, která podniku zajišťuje právo na užitek, se již udála.

Z hlediska výkaznictví se aktiva v rozvaze člení do tří základních skupin, a to na dlouhodobá aktiva, oběžná aktiva a ostatní aktiva<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 1.vyd. Praha: Computer Press, 2008. str. 30. ISBN 978-80-251-1994-5.

## Dlouhodobá (stálá, neoběžná, fixní) aktiva zahrnují

- **hmotná aktiva:** rozumíme jimi hmotný majetek dlouhodobé povahy, jako jsou stavby, pozemky, strojní zařízení, dopravní prostředky apod. Většina těchto aktiv se postupně opotřebovává a pořizovací výdaje, které jsou s nimi spojené, se ve formě *odpisů* postupně „rozpouštějí“ (alokují) do hospodářského výsledku společnosti v několika účetních obdobích. V současné době všichni dlouhodobý majetek neodepisujeme, např. pozemky, které jsou stále vzácnější.
- **nehmotná aktiva:** nehmotný majetek dlouhodobé povahy, jako jsou licence, koncese, patenty, autorská a vydavatelská práva, software aj. Tato aktiva se také odepisují, ale pro jejich povahu bychom spíše měli hovořit o jejich opotřebení (amortizaci). Podniky mají obvykle povinnost v co nejkratší době, alokovat pořizovací výdaje s nimi spojené do několika účetních období, protože budoucí ekonomický prospěch, který by z nich měl podniku plynout, nemusí být jistý. Tato nejistota plyne např. z rychlého vědecko-technického pokroku.
- **investice (dlouhodobé),** zahrnující aktiva, jež podnik pořizuje a dlouhodobě vlastní ne proto, aby je užíval ke své činnosti, ale by mu přinášela užitek projevující se některých z těchto způsobů:
  - zvětšení bohatství podniku prostřednictvím finančních výnosů z aktiva (jako jsou přijaté úroky, přijaté dividendy, právo na nájemné apod.),
  - kapitálovým zhodnocením drženého aktiva, k němuž dochází v důsledku růstu tržní ceny daného aktiva,
  - získáním jiného prospěchu, který podniku z držby daného aktiva plyne (může se jednat např. o získání obchodních výhod, o přístup na zavedené trhy partnerského podniku apod.)<sup>4</sup>.

---

<sup>4</sup> KOVANICOVÁ, D. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. 1. vyd. Praha: Polygon, 2004. str. 31. ISBN 80-7273-095-9.

- **Jiná dlouhodobá aktiva** zde patří např. dlouhodobé pohledávky, předplacené náklady, které se dlouhodobě rozpouštějí apod.

## **Oběžná aktiva**

Charakteristickou vlastností, podle kterých oběžná aktiva poznáme je, že jejich doba po kterou jsou vázány ve výrobním procesu je obvykle kratší než 1 rok. Tento majetek je rychle převoditelný na peníze, které poté slouží ke krytí splatných závazků. Z důvodu plynulosti a zajištění výroby je nezbytné je udržovat neustále v určité výši. Oběžná aktiva tvoří následující položky.

- Zásoby materiálu a surovin jsou takové vstupy do výrobního procesu podniku, které se v něm zčásti nebo zcela spotřebují. Zásoby nedokončené výroby a polotvarů jsou rozpracované výkony, zásoby hotových výrobků, které dosud nejsou určeny k prodeji nebo které ještě odběratel nepřevzal. Dále do oběžného majetku patří zboží a hospodářské prostředky, které podnik nakoupí a nezahrne do výrobního procesu a v nezměněné formě je prodá. Toto je typické pro obchodní podniky.
- Pohledávky můžeme nazvat takto: práva podniků vůči jiným subjektům na budoucí příjem peněžních prostředků. Jsou rozdělovány z hlediska času na krátkodobé a dlouhodobé nebo podle účelu. Největší částí jsou pohledávky z obchodního styku (dosud neuhrazené faktury nebo obdobné platební dokumenty, které podnik vystavil svým odběratelům za zboží, výrobky nebo provedené služby a dosud nebyly uhrazeny).
- Krátkodobý finanční majetek je majetek s vysokou likvidností a bezprostřední obchodovatelností. Doba splatnosti je kratší než 1 rok. Jsou to krátkodobé investice nadbývajících peněžních prostředků s cílem dosáhnout vyšších výnosů. Výhodou také je, že umožňuje zabezpečení rychlé likvidity podniku. Krátkodobý finanční majetek zahrnuje: peníze v pokladně, na účtech, krátkodobé cenné papíry, jako jsou státní pokladniční poukázky, krátkodobé obligace, směnky pořízené za účelem obchodování apod.

## Ostatní aktiva

Součástí majetkové struktury jsou také ostatní aktiva, která obsahují položky časového rozlišení. Pro tuto část majetku je charakteristické, že období jejich vzniku nesouhlasí s obdobím, do něhož věcně náleží.

Vznikají za prvé jako důsledek spotřeby peněz či jiných aktiv, k níž sice došlo v běžném období, ale která s tímto obdobím nesouvisí, protože se týká jednoho či více následujících období. V tomto případě se jedná o náklady příštích období, které představují výdaje běžného účetního období, jež se týkají nákladů příštích období (např. nájemné placené předem).

Za druhé vznikají přechodná aktiva jako důsledek prokazatelného nároku podniku na peněžní příjem, který se sice ke dni sestavení účetních výkazů neuskutečnil, ale s běžným obdobím souvisí. Je proto správné jej uznat ve výkaz zisku a ztráty jako výnos běžného období a současně v aktivech rozvahy jako příjem příštích období. Například příjmy příštích období jsou částky, které ke dni uzavírání účetních knih nebyly přijaty (inkasovány) ani nebyly zúčtovány jako pohledávky, které však časově a věcně s výnosy běžného období souvisejí (např. provedené, ale dosud nevyúčtované práce a služby).

Aktiva v rozvaze jsou stanovena v hodnotách netto (zůstatkové ceny), přitom však jsou uváděny hodnoty brutto (pořizovací ceny) a oprávky a opravné položky k jednotlivým majetkovým složkám. Hodnota netto je stanovena tak, že od hodnoty brutto se odečte výše opravek a opravných položek.

Oprávky vyjadřují trvalé snížení hodnoty majetku (týkají se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku). Opravné položky slouží k vyjádření přechodného snížení hodnoty všech aktiv, jestliže se při účetní závěrce předpokládá, že jejich hodnota klesla<sup>5</sup>.

---

<sup>5</sup> DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. s. 51. ISBN 978-80-86929-44-6.

## Kapitálové zdroje (pasiva)

Kapitálové zdroje podniku tvoří tyto základní složky:

- vlastní kapitál
- cizí kapitál (závazky a rezervy)
- ostatní pasiva

### Vlastní kapitál

Vlastní neboli čistá aktiva je zbytková část pasiv, vyplývající z rozdílu mezi celkovými aktivy a cizím kapitálem. Uvedená definice ovšem neznamená, že je vlastní kapitál v rozvaze uváděn jako jediná položka. Naopak dále se struktura vlastního kapitálu dělí na základní kapitál a zisk. Struktura vlastního kapitálu odpovídá minimálně na tyto dvě základní otázky:

1. kolik peněz celkově vložili vlastníci do podniku k rozvahovému dni a k jakým změnám tohoto vkladu došlo za poslední účetní období
2. jakou celkovou sumu zisků/ztrát, které podnik vytvořil za celou dobu své existence, si zadržel pro vlastní potřeby a také k jaké změny nastaly od posledního účetního období, případně i na jaké účely je zisk určen

Vzhledem k těmto požadavkům můžeme vlastní kapitál rozčlenit na tyto základní skupiny:

**Základní kapitál** je peněžní vyjádření vkladů vlastníka do podniku. Tato základní složka pasiv se navíc ještě může rozdělit na základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku a položku změn vlastního kapitálu.

Kapitálové fondy vznikají v důsledku specifických operací, které vyjadřují určité oceňovací rozdíly.

**Fondy ze zisku** jsou tvořeny zákonným rezervním fondem a dalšími fondy, které se tvoří (resp. používají) v rámci procesu rozhodování o použití hospodářského výsledku běžného období nebo minulých let.

**Výsledky hospodaření:** tuto položku vlastního kapitálu můžeme vnitřně členit na výsledky hospodaření minulých let a na výsledek hospodaření běžného účetního období.

### **Cizí zdroje**

Cizí zdroje financování zahrnují tyto dvě položky:

### **Závazky**

Závazky představují pro podnik povinnost postoupit v budoucnosti jinému subjektu určitou výši svého ekonomického prospěchu (převést peníze či jiné aktivum, poskytnout službu aj.), a to jako důsledek minulých transakcí či událostí. Většina závazků vypovídá o dlužných částkách vztahujících se k již uskutečněným hospodářským transakcím, za něž podnik svým věřitelům dosud nezaplatil. Základním kritériem klasifikace závazků je (tak jako u aktiv) jejich vztah k provoznímu cyklu (takové závazky se považují za krátkodobé) a pokud takový vztah neexistuje, pak kritériem je doba, za niž mají být splaceny (do jednoho roku, nad jeden rok). Protože rozvaha má vypovídat mj. o likviditě podniku, o jeho schopnosti dostát svým závazkům jednak v krátkodobém, tak i v dlouhodobém horizontu, člení se v ní závazky vždy na:

1. Dlouhodobé závazky, určené k financování zejména těch složek aktiv, které mají delší životnost (rozšíření podniku , pořízení strojního vybavení apod.). Patří sem např. dlouhodobé bankovní úvěry, podnikem vydané dlouhodobé dluhopisy, dlouhodobé bankovní úvěry (např. směnky vystavené dodavatelům s dobou splatnosti delší než jeden rok) apod.
2. Krátkodobé závazky, mají za úkol financovat běžný provoz podniku. Jde zejména o dluhy vůči dodavatelům materiálu, zboží, různých prací a služeb, o krátkodobé bankovní úvěry či obdobné finanční výpomoci, o dlužné daně, závazky vůči zaměstnancům, institucím sociálního a zdravotního pojištění apod.<sup>7</sup>.

---

<sup>7</sup> KOVANICOVÁ, D. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. 1. vyd. Praha: Polygon, 2004. str. 45. ISBN 80-7273-095-9.

## Rezervy

Rezervy na rozdíl od rezervních fondů (které se vytvářejí přidělem ze zisku a jsou součástí vlastního kapitálu) se tvoří na vrub nákladů (snižují výsledek hospodaření) a představují zadržené částky peněz, které v budoucnu podnik musí vynaložit, například na opravy majetku.

Z hlediska účelu se rezervy člení na účelové, které se tvoří na konkrétní, předem stanovený účel (např. na opravy majetku, na kursové rozdíly), a obecné, které nemají předem stanovený konkrétní účel použití. Z hlediska předpisů, zejména daňových, lze rozšiřovat zákonné rezervy, jejichž tvorba a použití je stanovena zákonem o rezervách pro zjištění základu daně z příjmu a zákonem o daních z příjmů. Tedy jejich tvorba je pro podnik daňově uznatelným nákladem pro výpočet základu daně. Druhou skupinu tvoří ostatní rezervy, o jejichž tvorbě a použití rozhoduje účetní jednotka sama a daňové nejsou uznávány, např. rezervy na daň z příjmů, na důchody, na rizika a ztráty, apod.<sup>8</sup>.

---

<sup>8</sup> DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. s. 51. ISBN 978-80-86929-44-6.

## 2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je druhou povinnou součástí účetní závěrky. Také jeho struktura a obsah je uveden v příloze č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Tento výkaz podává informace o hospodaření účetní jednotky za jednotlivé období.

Právní předpisy u nás stanoví minimální členění tohoto výkazu. Podle potřeb účetní jednotky může tyto položky více rozčlenit a nebo naopak nevýznamné položky sloučit do jedné, ale za předpokladu uvedení této skutečnosti komentářem v příloze.

Základní prvky, ze kterých se skládá výkaz zisku a ztráty, jsou náklady a výnosy za určité období. Výsledek hospodaření účetní jednotky můžeme zjednodušeně vyjádřit jako výnosy mínus náklady.

Náklady se rozumí snížení ekonomického prospěchu v důsledku spotřeby výrobních činitelů. Úzce souvisí se snížením vykázaného majetku podniku v rozvaze. Náklady jsou spojené s úbytkem nepeněžního aktiva, s úbytkem peněz nebo také se vznikem závazku.

Výnosy naopak představují zvýšení ekonomického prospěchu. Je to výsledek z provozování hospodářské činnosti podniku. Projevují se opačně jako náklady, a to s přírůstkem peněz, s přírůstkem nepeněžních a jiných aktiv a výjimečně se zánikem nebo snížením aktiv.

Celkově je výkaz členěn na tři části, v níž se porovnávají výnosy a náklady a to na činnost provozní, finanční a mimořádnou. V provozní činnosti se odlišně člení náklady, a to buď podle jejich druhu či podle účelu jejich vynaložení ve vazbě na kalkulační členění. Účetní jednotka má možnost volby varianty na základě svého rozhodnutí. Musí vycházet z toho, jaké informace zveřejněním účetní závěrky chce poskytnout jejím uživatelům<sup>9</sup>.

---

<sup>9</sup> BŘEZINOVÁ, H., ŠTOHL, P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. vyd. Znojmo: Tiskárny Havlíčkův Brod, 2008. s. 87. ISBN 978-80-903914-6-8.



Výkaz zisku a ztráty dnes může mít dvě formy, podle typu sledování výnosů a nákladů:

- druhové členění
- účelové členění

Za prioritní a účelové třídění nákladů a výnosů bylo považováno druhové třídění výnosů a nákladů, které je používáno v dosavadní praxi jen v rámci manažerského účetnictví. Dnes jsou oba tyto druhy členění v rámci harmonizace českého účetnictví postaveny na stejnou úroveň. Druhové členění vyjadřuje strukturovaně primární ekonomické zdroje, které vstupují do hospodářské činnosti podniku. Nesleduje se zde účel, na který byly náklady vynaloženy, ale např. mzdové náklady nejsou rozděleny podle jednotlivých pracovníků, ale jsou zde uvedeny v celkové výši.

Zkrácená verze druhového členění

Tabulka č. 2. 3

I.	Tržby za prodej zboží
A.	Náklady vynaložené za prodej zboží
+	<b>Obchodní marže</b>
II.	Výkony
B.	Výkonová spotřeba
+	<b>Přidaná hodnota</b>
C.	Osobní náklady
D.	Daně a poplatky
E.	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a materiálu
III.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a materiálu
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu
G.	Změna stavu rezervy, opravných položek v provozní oblasti, komplexních nákladů příštích období
H.	Ostatní provozní výnosy
I.	Převod provozních nákladů
*	<b>PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>

Zdroj: BŘEZINOVÁ, H. ŠTOHL, P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 2008. s.87

Verze účelového členění sleduje vztah nákladu k jejich vlastní příčině vzniku. Člení se zde zejména na náklady režijní a jednicové. Jsou to například náklady na prodej, odbyt a správní režie.

### 2.3. Přehled o peněžních tocích - Cash flow

Tento „výkaz“ není výkazem jako takový, ale je součástí přílohy účetní závěrky. Poskytuje podrobnější informace o jedné položce rozvahy a to o stavu peněžních prostředků za určité období. Poskytuje podklady o tom, kolik účetní jednotka peněz skutečně „vyprodukovala“ a jak jich užila<sup>10</sup>. Tento výkaz není povinný pro účetní jednotky, které nemají povinnost sestavovat účetní závěrku podle Mezinárodních účetních standardů. Metodika jak sestavit přehled o peněžních tocích je ve vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Do peněžních prostředků patří jak hotovost včetně cenin, peněžních prostředků na účtech tak peněžní ekvivalenty, kterými se rozumí krátkodobý likvidní majetek. Peněžní ekvivalent je majetek, který se dá snadno a rychle směnit za předem danou částku. Patří zde například krátkodobé termínované vklady, cenné papíry obchodovatelné na veřejném trhu.

CF je podobně jako zisk komplexní kategorií a slouží k finančnímu rozhodování v krátkém období (likvidita), dlouhém období (rentabilita a rozhodování o efektivnosti a návratnosti investic) a financování potřeb z cizích a vlastních zdrojů (zadluženost). Informace spojené s analýzou CF jsou nezbytné pro kvalitní rozhodování managementu podniku, investorů (akcionářů) i věřitelů (banky). Jedním ze základních prostředků analýzy CF je výkaz cash flow<sup>11</sup>.

Při sestavování tohoto výkazu se používají dvě metody:

- přímá metoda
- nepřímá metoda

---

<sup>10</sup> BŘEZINOVÁ, H., ŠTOHL, P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. vyd. Znojmo: Tiskárny Havlíčkův Brod, 2008. s. 87. ISBN 978-80-903914-6-8.

<sup>11</sup> DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. s. 51. ISBN 978-80-86929-44-6.

Přímá metoda ukazuje příjmy a výdaje účetní jednotky za určité období a nepřímá metoda je transformace zisku do pohybu peněžních prostředků. Používanější je metoda nepřímá, jelikož u přímé metody je každý pohyb peněžních prostředků ve firmě zaznamenáván zvlášť. To klade velké nároky na používaný software.

Tento výkaz dělíme podle obsahu na tři základní části, podle peněžních toků:

- provozní činnosti
- finanční činnosti
- investiční činnosti

Peněžní toky z provozní činnosti jsou nejhlavnější částí tohoto výkazu.

## **2.4. Rozdíly ve finančních výkazech**

Každá účetní jednotka vykazuje rozdílné výkazy oproti napohled stejným jednotkám zabývajících se stejnou činností. Stejně doklady, předložené různým účtujícími osobám, nemusí znamenat, že zhotovené výkazy budou totožné. Přitom žádná z těchto osob neporušila zákon nebo nějaké pravidlo. Tyto rozdíly vznikají v důsledku způsobu účtování a oceňování jednotlivých položek ve výkazech.

Při finanční analýze je velice důležité ocenění všech položek v rozvaze. Každá účetní jednotka má právo si zvolit jakým způsobem bude účtovat a oceňovat tyto položky. A proto mohou vzniknout rozdíly při porovnávání dvou shodných firem. Každá účetní jednotka si vybere jiný druh účtování nebo ocenění zásob nebo pohledávek a už máme dva úplně rozdílné ukazatele.

### **Rozdíly vznikající způsobem účtování**

Při účtování jednotlivých položek v rozvaze si účetní jednotka určí způsob tohoto účtování. Toto se týká odpisů (způsobu odpisování) a také například účtování úroků při pořízení dlouhodobého majetku. Může si vybrat variantu, kdy tyto úroky zaúčtuje přímo do nákladů nebo tento úrok vstoupí do pořizovací ceny tohoto majetku. Jedná se o úroky do doby zařazení majetku do užívání.

Např. firma A pořídila z úvěru dlouhodobý majetek za 100 000,- Kč. Úrok z tohoto úvěru činil do doby zařazení 5 000,- Kč. Rozhodla se, že tyto úroky zahrne do pořizovací ceny (aktivace). Majetek je zařazen v první odpisové skupině a bude odepisován rovnoměrně. Úrok po zařazení činil 5 000,- Kč a bude účtován rovnou do nákladů.

Účtování u firmy A bude vypadat takto:

<u>Dlouhodobý hmotný majetek</u>	<u>Peníze</u>
105 000	110 000
<u>Úrok z úvěru (náklad)</u>	<u>Odpisy (náklad)</u>
5 000	21 000
	<u>Oprávký</u>
	21 000

Firma A bude mít v rozvaze na konci roku v dlouhodobých aktivech 105 000,- (brutto), hodnota netto bude 84 000,- a celková částka ve výkazu zisku a ztráty bude 26 000,-.

Firma B pořídila stejný majetek za 100 000,- na úvěr se stejnou úrokovou sazbou, ale rozhodla se účtovat úroky přímo do nákladů. Odpisová skupina i způsob odepisování bude stejný (1. odpisová skupina a rovnoměrný odpis)

<u>Dlouhodobý hmotný majetek</u>	<u>Peníze</u>
100 000	110 000
<u>Úrok z úvěru (náklad)</u>	<u>Odpisy (náklad)</u>
10 000	20 000
	<u>Oprávký</u>
	20 000

Firma B bude mít na konci roku v rozvaze v dlouhodobých aktivech 100 000,- (brutto), hodnota netto bude 80 000,- a celková částka ve výkazu zisku a ztráty bude 30 000,-.

Z příkladu je zřejmé, že zvolený způsob účtování stejného majetku u dvou různých společností poskytuje odlišné výkazy těchto společností.

Účetní jednotka si může vybrat způsob odpisování dlouhodobého majetku. Má na výběr ze dvou způsobů odpisování. Zrychlený a rovnoměrný. Při zrychleném způsobu jednotka odepíše majetek rychleji. To znamená, že doba odepisování bude stejná u obou způsobů, ale při zrychleném odpisu se majetek odepisuje v prvních letech rychleji (odpis je nejvyšší) a v dalších letech klesá, u rovnoměrném odpisování jsou odpisy konstantní.

### **Rozdíly vznikající z ocenění a korekce ocenění**

Rozdíly ve finančních výkazech také vznikají v důsledku rozdílného ocenění položek ve výkazech.

Při účtování položek v účetních výkazech v cizí měně si jednotka ve svých směrnících určí přepočítací kurz cizích měn, ve kterých účtuje. Může si vybrat, jestli bude mít kurz pevný (roční), měsíční nebo denní. Tento kurz musí být vždy vyhlášen Českou národní bankou.

Ve finančním účetnictví vstupuje nejčastěji ocenění v podobě historických skutečných nákladů. Existuje však více způsobu ocenění a často dochází k jejím kombinacím.

Primárně se aktiva oceňují v momentu pořízení, vzniku závazku, resp. při vzniku nákladů a výnosů. Pokud jsou tyto prvky rozvahy a výkazu zisku a ztráty věcně identifikovány, pak se jim přiřazuje peněžní hodnota.

Při pořízení aktiv je rozhodující pro jejich ocenění fakt, zda byla pořízena externě (dodavatelsky), či zda vznikla v důsledku produkční činnosti podniku s cílem jeho

využití ve vlastní účetní jednotce – hovoříme o interním pořízení aktiva, o jeho „aktivaci“.

Při externím pořízení aktiva se využívá zejména pořizovací cena, cena pořízení popř. reprodukční pořizovací (běžná) cena.

Při interním pořízení aktiva se pro ocenění užívají vlastní náklady, tj. náklady na uvedení určité složky majetku do stavu užitečného využití, mezi něž patří:

- přímé vlastní náklady
- výrobní režie daného období
- sporné je zahrnutí ostatních částí režie (otázka doby produkčního cyklu)

Při oceňování závazků se zpravidla využívá jejich nominální hodnota. Méně často se přepočítávají na současnou hodnotu očekávaných nutných výdajů na úhradu těchto závazků. U krátkodobých dluhů se působení časové hodnoty stírá.

Náklady vyjadřující spotřebu prvků majetku se kvantifikují v souladu s principem aktuálnosti. Způsoby ocenění se odlišují podle typu aktiva.

Např. u zásob, jejich pořizovací ceny se v průběhu účetního období mění, existují různé metody ocenění jejich spotřeby. Porovnejme dvě nejvýznamnější:

FIFO (first in first out) – metoda označující, že do spotřeby je účtována nejdříve jednotka aktiv, která přišla jako první (zjednodušeně se charakterizuje tato metoda jako „první do skladu – první ze skladu“)

Průměrné ceny – po každém novém přírůstku aktiv se počítá průměrná cena a náklady (spotřeba aktiv) se kvantifikují v podobě násobku průměrných cen a množství naturálních jednotek.

Uvedené metody mají odlišný dopad nejen na výši nákladů, ale pochopitelně i na ocenění konečného stavu aktiv v rozvaze. Ilustrujme si tuto skutečnost na jednoduchém příkladě:

Pořizovací cena zásob materiálu X se mění. Ve sledovaném období to byla cena 10 – 15 – 25 peněžních jednotek. Předpokládejme postupnou spotřebu jednotkových zásob a podívejme se, jak se bude měnit ocenění nákladů a ocenění majetku jako rozvahové položky při použití výše naznačených tří oceňovacích metod nákladů.

Tabulka č. 2. 4

pořízení		metoda FIFO		metoda průměrných cen	
cena	počet ks	ocenění nákladů	ocenění majetku	ocenění nákladů	ocenění majetku
10	1	10	45-10=35	15	45-15=30
15	1	15	35-12=20	15	30-15=15
20	1	20	20-20=0	15	15-15=0
Σ45	Σ3	Σ45		Σ45	

Zdroj: KRAFTOVÁ, I., MYŠKOVÁ, R., KEŘT, R. *Základy účetnictví*. 2008. s 102.

### Korekce ocenění v rozvaze

Na primární ocenění však v důsledku změn a budoucích očekávání navazují jeho korektury, které se v účetnictví standardně používají tak, aby byly naplněny základní účetní principy, Jde zejména o tyto příčiny korektur ocenění:

- změny materiální ekonomické užitečnosti majetku (srov. princip opatrnosti)  
korekce v podobě opravných položek snižující dočasně ocenění majetku,  
korekce v podobě odpisů trvale snížení hodnoty majetku, zvýšení režijních nákladů....
- změny běžných cen majetku  
problém předpokladu stálé kupní síly peněžní jednotky se může vyhrotit do situace, kdy se mimořádně provede přecenění majetku, aby ocenění majetku lépe odráželo realitu,  
problém snižování běžných cen určitého majetku (ztráta z držby majetku), patří sem i problém tzv. tržních hodnot (např. cenných papírů a účastí)
- některé přesně vymezené případy budoucího očekávání  
pochybné pohledávky (opravnými položkami nebo odpisy se sníží jejich hodnota)  
v případě dostatečně určitelných v budoucnu očekávaných závazků a s nimi souvisejícími náklady se tvoří rezervy jako cizí kapitálový zdroj na úkor hospodářského výsledku daného období<sup>12</sup>.

<sup>12</sup> KRAFTOVÁ, I., MYŠKOVÁ, R., KEŘT, R. *Základy účetnictví*. 4. vyd. Pardubice: Tiskařské středisko Univerzity Pardubice, 2008. s 101. ISBN 978-80-7395-052-1.

### **3. Finanční analýza jako nástroj řízení**

#### **3.1. Úvod k finanční analýze**

V dnešním stále se měnícím ekonomickém prostředí, nevyhýbají se tyto změny ani firmám působících v tomto prostředí. Proto jsou neustálé kontroly a rozborů finanční situace velice důležité a firmy se bez nich neobejdou. Závisí na nich celkové fungování a hospodaření podniku. Je nezbytnou součástí celkového finančního řízení podniku.

#### **3.2. Definice a smysl finanční analýzy**

Finanční analýza je systematický rozbor finančních výkazů a dat z nich získaných. Hodnotí se zde jak minulost, přítomnost ale hlavně budoucí ekonomická situace firmy.

Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Je zřejmé, že existuje velmi úzká spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním podniku. Účetnictví předkládá z pohledu finanční analýzy do určité míry přesné hodnoty peněžních výdajů, které se však vztahují pouze k jednomu časovému okamžiku a tyto údaje jsou více méně izolované. Aby mohla být tyto data využita pro hodnocení finančního zdraví podniku musí být podrobena finanční analýze<sup>13</sup>.

Nejčastější rozborová metoda – finanční ukazatele – zpracovaná v rámci finanční analýzy se používá při vyhodnocování úspěšnosti firemní strategie v návaznosti na ekonomické prostředí (v návaznosti na změny tržní struktury, konkurenční pozice, respektive celkové ekonomické situace ve firmě).

---

<sup>13</sup> RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. s. 9. ISBN 978-80-247-1386-1.



Finanční analýza se používá nejenom na hodnocení jednoho konkrétního podniku, ale také na hodnocení odvětví ve kterém podnik vykonává svou činnost. Odvětví znamená více podniků, které provozují stejnou činnost, používají stejné postupy při výrobě i poskytování služeb. Každé odvětví odlišně reaguje na nastalou ekonomickou situaci. Některé podniky na ni reagují extrémně např. automobilový průmysl, když je ekonomika v krizi tak reaguje okamžitě. A naopak existují odvětví, které na vývoj ekonomiky nereagují skoro vůbec, mezi tyto odvětví patří potravinářský průmysl nebo farmacie.

Všechna odvětví jako celek tvoří národní hospodářství, kde je finanční analýza také prováděna. Zde se hodnotí vývoj např. hrubého domácího produktu státu, nezaměstnanost, míra inflace, úroková míra a dále vývoj devizových kurzů (důležitý ukazatel pro zahraniční obchod) apod.

### **Cíle finanční analýzy**

Finanční analýza jako celek je soubor prováděných postupů pro získání informací pro vedení a rozhodování externích uživatelů. Je to celkové ekonomické hodnocení finanční situace podniku.

Podstatou finanční analýzy je použití analytických metod a nástroje pro získání potřebných informací z finančních výkazů (případě dalších informačních zdrojů). Tyto informace zobrazují významné údaje (a trendy v těchto údajích) o výsledcích minulé podnikatelské činnosti hodnoceného subjektu a o současně finanční situaci. Údaje zobrazující důsledky dřívějších podnikatelských rozhodnutí a umožňují i určitý předpoklad o budoucím vývoji podniku<sup>14</sup>.

---

<sup>14</sup> LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 1.vyd. Praha: Computer Press, 2008. s. 59. ISBN 978-80-251-1994-5.

## **Uživatelé finanční analýzy**

Mezi hlavní uživatele patří vlastní podnik, tedy jeho vedení, které na základě výsledků provedené analýzy rozhoduje o vývoji firmy. Také zaměstnanci firmy, k získání informace o stabilitě zaměstnání. V neposlední řadě sem patří věřitelé a banky, které podniku poskytují úvěry. Dále jsou tyto informace důležité pro dodavatele. Ti vystavením faktury poskytují také „úvěr“ a chtějí vědět, jak je firma schopna splácet své závazky. Na druhou stranu jsou tyto informace důležité i pro odběratele. Dalším uživatelem je také stát, ten používá tyto podklady pro sestavování statistik a při daňové kontrole. Podle ukazatelů můžeme členit jednotlivé ukazatele takto:

- vedení podniku – provozní analýza, řízení zdrojů, ziskovost
- vlastník – ziskovost, kapitálové ukazatele, tržní ukazatele
- věřitel – likvidita, zadluženost

## **Užitečnost účetních výkazů pro finanční analýzu**

Účetní výkazy pro finanční analýzu by měly být sestaveny tak, aby byly dostačující pro kvalitní řízení a rozhodování v podniku. Za jednu z nevýhod účetních výkazů můžeme považovat to, že účetní výkazy podávají přehled převážně o stavových veličinách k určitému datu a zobrazují minulost a ne budoucnost. Budoucnost nám může nastínit právě finanční analýza.

Samostatné souhrnné výstupy neposkytují úplný obraz o hospodaření a finanční situaci podniku, o jeho silných a slabých stránkách, nebezpečích, trendech a celkové kvalitě hospodaření. K překonání těchto nedostatků se proto využívá finanční analýza jako formalizovaná metoda, která poměří získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost, umožňuje dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku podle nichž by bylo možné přijímat různá rozhodnutí <sup>15</sup>.

---

<sup>15</sup> VALACH, J a kol. *Finanční řízení podniku*. II. Vyd. Praha: Ekopress, 1999. s. 91. ISBN 80-86119-21-1.

Aby byly finanční ukazatele pro finanční analýzu užitečné, musí být také srovnatelné nejen mezi ostatními podniky, ale také hlavně srovnatelné v čase tzn. že účetní jednotka by neměla razantně měnit způsoby účtování a oceňování. To by mohlo celou analýzu velmi zkreslovat.

### **3.3. Etapy finanční analýzy**

Finanční analýzu můžeme rozčlenit do těchto etap:

#### **1) Získávání a sběr dat**

- data pro finanční analýzu jsou získávána jak už bylo řečeno v součástech účetní závěrky, kterou tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha. V příloze je obsažen nejen výkaz o peněžních tocích, ale i jiné potřebné údaje pro finanční analýzu např. rozbor závazků a pohledávek apod.

#### **2) Výběr metody a provedení finanční analýzy**

- tj. výběr metody podle druhu ukazatele, který chceme analyzovat a samotný výpočet jednotlivých ukazatelů finanční analýzy

#### **3) Interpretace výsledků analýzy a formulace závěru**

- tato etapa je podle mého názoru nejdůležitější, zde se provádí celkové vyhodnocení situace a vyvození závěrů z tohoto hodnocení

### **3.4. Metody finanční analýzy**

Při vyhodnocování ukazatelů podniku se využívají dva přístupy. A to fundamentální analýza, ta má za cíl vyhodnocování kvalitativních údajů. Tato metoda používá odhady z dat, a to z účetních výkazů firmy a s ní srovnatelných podniků, z ukazatelů kapitálového trhu a také z kvalitativních zpráv. Tyto odhady se opírají o zkušenosti odborníků nevyužívá matematicko-statistické a jiné metody. Ty jsou využívány druhým přístupem a to přístupem technické analýzy. Zde se jedná o kvantitativní zpracování zkoumaných dat právě pomocí matematických a statistických metod. Informace jsou tedy vyhodnocovány jak kvalitativně tak kvantitativně.

Techniky které tyto metody využívají se dělí na absolutní a relativní. Absolutní ukazatele popisují jednotlivé položky výkazů a jejich trendy. Do této skupiny ukazatelů je zahrnuta vertikální a horizontální analýza. Relativní ukazatele zase naopak dávají do poměru dvě (někdy i více) položek výkazů. Kdy výsledek ukazatele je velikost ukazatele v čitateli na jednotku ukazatele ve jmenovateli. Za pomoci těchto ukazatelů se provádění nejruznější srovnání v čase, srovnávací a jiné analýzy. To je také smyslem poměrové analýzy.

### **3.5. Typy ukazatelů finanční analýzy**

Tato kapitola je zaměřena na představení jednotlivých ukazatelů. Zejména to teda budou poměrové ukazatele. Jednotlivé ukazatele se liší v závislosti na odvětví, činnosti a strategii podniku. Mezi tyto nejhlavnější ukazatele patří:

- ukazatele rentability
- ukazatele likvidity
- ukazatele aktivity
- ukazatele zadluženosti
- ukazatele kapitálového trhu
- ukazatele provozní činnosti

## **Ukazatele rentability**

Rentabilita neboli výnosnost je obecně řečeno jestli se vyplatí do podniku investovat nebo ne. Když ano, tak jakou částku a za jak dlouho se vložená investice vrátí. Všechny ukazatel rentability představují poměr zisku a kapitálu. Tyto ukazatel se zahrnují do oblasti rentability kapitálu. Dále máme ukazatele z oblasti nákladovosti a tržeb. Trend všech ukazatelů rentability by měly mít rostoucí trend. Tzn. že ukazatele by měly v čase stoupat. Zde představuji některé z nich:

### **Rentabilita vlastního kapitálu**

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu v \%} = \text{zisk po zdanění} / \text{vlastní kapitál} * 100$$

Tento ukazatel je sledován především vlastníky, neboť představuje efektivní využití vloženého kapitálu do podniku a jak je z těchto prostředků tvořen zisk. Tato rentabilita by měla mít hodnotu takovou aby se to vlastníkům podniku vyplatilo. Měla by být větší než je úroková míra poskytována u bank. Pokud by byla stejná nebo nižší tak by se vklad do podniku nevyplatil.

### **Rentabilita tržeb**

$$\text{Rentabilita tržeb v \%} = \text{zisk} / \text{celkové tržby} * 100$$

Tento ukazatel nám ukazuje jestli je podnik schopen tvořit zisk z uskutečněných tržeb. Tržby v tomto případě představují všechny tržby z hlavních činností podniku a zisk je čistý (po zdanění). V tomto případě se jedná se o tržby z prodeje zboží, vlastních výrobků a služeb. Rentabilita tržeb nám vyjadřuje ziskovou marži tzn. kolik podnik vyprodukuje zisku na 1,- Kč tržeb.

### **Rentabilita aktiv (Return of Assets - ROA)**

$$\text{Rentabilita aktiv} = \text{EBIT/aktiva} * 100$$

Zde se poměruje zisk s celkovými aktivy vložených do podnikání, bez ohledu na to z jakých zdrojů jsou aktiva financována. EBIT znamená zisk před zdaněním a úroky., které firma platí. Dalším důležitým ukazatelem je rentabilita nákladů.

$$\text{Rentabilita nákladů} = \text{EAT} / \text{celkové náklady}$$

Rentabilita nákladů udává poměr čistého zisku po zdanění EAT a celkových vynaložených nákladů. Zvyšování tohoto ukazatele nám poskytuje přehled o zvyšování zhodnocení vynaložených nákladů.

### **Ukazatele likvidity**

Likvidita je schopnost podniku splácet své závazky a získávat prostředky na platby těchto závazků. Ukazatele likvidity se používají k zjištění, zda podnik bude mít problém splácet v budoucnu své závazky. Existuje vzájemné propojení mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky. Tzn. že podnik má k určitému datu určité platební prostředky, kterými lze ihned nebo v blízké době pokrýt své krátkodobé závazky. Tyto ukazatele jsou důležité v největší míře pro věřitele podniku. Z časového hlediska rozdělujeme likviditu takto:

### **Celková (běžná) likvidita**

$$\text{Celková likvidita} = \text{OA} / \text{CK}_{\text{krátkodobý}}$$

OA znamená celková oběžná aktiva, z nichž některá jsou méně a některá více likvidní. Cizí kapitál obsahuje krátkodobé závazky a krátkodobé úvěry. Ukazatel znázorňuje do jaké míry je oběžný majetek financován (pokryt) krátkodobými cizími zdroji. Tento ukazatel má význam především pro krátkodobé věřitele podniku a poskytuje jim cenou informaci do jaké míry jsou jejich krátkodobé investice chráněny hodnotou majetku (aktiv), neboť věřitelé podstupují určité riziko, že jim závazky nebudou splaceny<sup>16</sup>.

---

<sup>16</sup> LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 1.vyd. Praha: Computer Press, 2008. s.109. ISBN 978-80-251-1994-5.

## Pohotová likvidita

$$\text{Pohodová likvidita} = \text{OA} - \text{zásoby} / \text{CK}_{\text{krátkodobý}}$$

Zde se bere v úvahu že ne všechny položky oběžného majetku podniku jsou stejně likvidní. Nejméně likvidní položkou z oběžných aktiv jsou zásoby. U těch trvá nejdéle než se přemění na peníze. Proto se v tomto ukazateli zásoby vylučují a vzniká tzv. pohotová likvidita. Měly by se tady také z oběžného majetku odečíst nedobytné nebo pochybné pohledávky neboť ty také tuto likviditu ovlivňují.

## Okamžitá (peněžní) likvidita

$$\begin{aligned} \text{Okamžitá likvidita} &= \text{OA} - \text{závazky} - \text{pohledávky} / \text{CK}_{\text{krátkodobý}} \\ &\text{nebo} \\ &\text{Krátkodobý fin. majetek} / \text{CK}_{\text{krátkodobý}} \end{aligned}$$

Tato likvidita je také nazývána jako likvidita 1. stupně a představuje nejužší možné vymezení likvidity. Zde jsou obsaženy jenom ty nejlikvidnější položky oběžného majetku podniku. Mezi ně patří peněžní prostředky na běžném účtu a v pokladě. A také volně obchodovatelné cenné papíry a šeky. Tyto položky se také nazývají finanční majetek<sup>17</sup>.

---

<sup>17</sup> DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. s. 81. ISBN 978-80-86929-44-6.

## **Čistý pracovní kapitál (ČPK)**

$$\text{ČPK} = \text{OA} - \text{CK}_{\text{krátkodobý}}$$

nebo

$$\text{dlouhodobé zdroje} - \text{dlouhodobý majetek}$$

Čistý pracovní kapitál představuje část oběžného majetku, která se během roku přemění v pohotové peněžní prostředky, a po splacení krátkodobých závazků může být použita k uskutečnění podnikových záměrů.

## **Ukazatele aktivity**

Pomocí ukazatelů aktivity je měřena schopnost podniku využívat prostředky, které byly vloženy do podnikání. Představují také jak moc je kapitál vázán v položkách aktiv a pasiv. Tyto ukazatele nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu – což je reciproká hodnota k počtu obrátek<sup>18</sup>.

Tyto ukazatele jsou úzce spjaty s ukazateli rentability. Největší spojitost můžeme najít s ukazatelem obratu celkových aktiv, kde se poměrují celkové tržby a celková aktiva podniku. Trend tohoto ukazatel by měl být rostoucí.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$$

## **Doba obratu aktiv**

$$\text{Doba obratu aktiv} = \text{celková aktiva} * 360 / \text{tržby}$$

Ukazatel doby obratu aktiv představuje dobu, za kterou se aktiva přemění v tržby. Trend tohoto ukazatele je klesající tj. co nejmenší což znamená že podnik neváže dlouho finanční prostředky v aktivech.

---

<sup>18</sup> RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. s. 9. ISBN 978-80-247-1386-1.



## **Doba obratu zásob**

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{zásoby} \cdot 360 / \text{tržby}$$

Tento ukazatel má jistou podobnost s předcházejícím ukazatelem doby obratu aktiv. Jenom v čitateli je místo celkových aktiv jen jeho část, a to zásoby. A to znamená že tento ukazatel představuje dobu po kterou jsou finanční prostředky vázány v zásobách.

## **Doba obratu pohledávek**

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{pohledávky} \cdot 360 / \text{tržby}$$

Dalším ukazatelem aktivity je doba obratu pohledávek, a je důležitou součástí při řízení pohledávek v podniku. Jedná se o dobu za jakou odběratele hradí své závazky vůči sledovanému podniku. Co se týče trendu tohoto ukazatele tak by měl být klesající. Pokud je doba obratu pohledávek dlouhodobě vysoká vypovídá to o platební neschopnosti odběratelů a měla by se vyhodnotit jejich kázeň. Vysoká důležitost je tomuto ukazateli připisována v důsledku plánování peněžních prostředků.

Při plánování peněžních prostředků se také používá tento ukazatel:

## **Doba obratu závazků**

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{závazky} \cdot 360 / \text{tržby}$$

Jedná se o opačný případ předcházejícího ukazatele doby obratu pohledávek, tzn. za jakou dobu sledovaný podnik hradí své závazky vůči dodavatelům. V tomto případě by měl být trend spíše rostoucí, ale ne zase moc vysoký a dlouhodobý. To by mělo za následek vržení špatného světla na podnik, protože platí své závazky za dlouhou dobu nebo některé vůbec.

## **Ukazatele zadluženosti**

Zde se hodnotí kapitálová struktura podniku tzn. zdroje financování. Hodnotí se zde vztah aktiv a jejich zdrojů financování, tedy z čeho byly tyto aktiva pořízena. Při tomto hodnocení se používají zejména tyto ukazatele:

### **Celková zadluženost (debit ratio)**

$$\text{Celková zadluženost v \%} = \text{cizí kapitál} / \text{celková aktiva} * 100$$

V tomto ukazateli znamenají cizí zdroje rezervy, dlouhodobé i krátkodobé závazky + bankovní úvěry. Vysoká hodnota tohoto ukazatele představuje vysoké věřitelského riziko, ale musí se také přihlídnout k celkové výnosnosti podniku.

### **Podíl vlastního kapitálu na aktivech (Egity ratio)**

$$\text{Podíl vlastního kapitálu na aktivech} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}$$

Tento ukazatel vyjadřuje proporcii, v níž jsou aktiva společnosti financována penězi akcionářů. Je považován za jeden z nejdůležitějších poměrových ukazatelů zadluženosti pro hodnocení celkové finanční situace<sup>19</sup>.

Ukazatel celkové zadluženosti a podílu vlastního kapitálu na aktivech by měly dát dohromady 100% tedy hodnotu 1 v bezrozměrovém vyjádření. Vyjadřují strukturu financování podniku z vlastních a cizích zdrojů. Jsou měřítkem dlouhodobého rizika podniku<sup>20</sup>.

---

<sup>19</sup> RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. s. 9. ISBN 978-80-247-1386-1.

<sup>20</sup> SŮVOVÁ, H., KNAIFL, O. a kol. *Finanční analýza I*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola. 2008. 181 s. ISBN 978-80-7265-133-7.

## **Majetkový koeficient (finanční páka)**

$$\text{Majetkový koeficient} = \text{aktiva} / \text{vlastní kapitál}$$

Není dobré, aby podnik veškeré aktiva pořizoval z vlastních zdrojů. Protože vlastní kapitál je „nejdražší“. Firma nevyužívá efekt tzv. finanční páky, kdy si firma může dát do nákladů úrok z cizího kapitálu a tím si snížit daňový základ. Je tedy dobré do určité míry využívat cizího kapitálu, např. při financování, a tím si také zvýšit rentabilitu vlastního kapitálu. Tento ukazatel by měl být v čase stabilní.

## **Stupeň krytí stálých aktiv**

$$\text{Stupeň krytí stálých aktiv} = \text{dlouhodobý kapitál} / \text{stálá aktiva}$$

V tomto případě se poměruje dlouhodobý kapitál a stálá aktiva. Dlouhodobý kapitál tvoří vlastní kapitál a dlouhodobý cizí kapitál a stálá aktiva zahrnují dlouhodobý hmotný i nehmotný majetek. Stálá aktiva by měla být financována dlouhodobými zdroji a z toho vyplývá že tento ukazatel by měl být v optimálním případě 1. Pokud je nižší to znamená že podnik financuje dlouhodobý majetek z krátkodobých zdrojů a mohl by se dostat do platební neschopnosti.

Dalším využívaným ukazatelem v této skupině je ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu. Kde se dává do poměru cizí a vlastní kapitál. Hodnota ukazatele je ovlivněna fází, ve které se podnik nachází a vlastního postoje k riziku. Optimální hranice je 80 – 120%.

$$\text{Ukazatel zadluženosti VK} = \text{cizí kapitál} / \text{vlastní kapitál}$$

Následné ukazatele zadluženosti se týkají úroků, které podnik platí, a jejich vztahu k vytvořenému zisku. Ukazatel úrokového krytí nám podává přehled o tom, kolikrát jsou úroky kryty provozním ziskem, tzn. kolikrát můžeme zaplatit úrok ze zisku.

### **Úrokového krytí = EBIT/nákladové úroky**

Kde EBIT znamená zisk před zdaněním a úroky. Z toho vyplývá, že čím je ukazatel vyšší, tím lépe je podnik schopen tyto úroky platit.

Když tento vzorec úrokového krytí obrátíme, získáme tím další ukazatel a to ukazatel úrokového zatížení. V tomto případě nám udává jakou část z vytvořeného zisku nám tyto úroky odčerpají. Trend tohoto ukazatele by měl být opačný jak u předcházejícího tzn. klesající.

### **Úrokové zatížení = nákladové úroky/EBIT**

## **4. Využití účetních výkazů pro zpracování finanční analýzy ve vybrané firmě**

Celosvětová krize v dnešní době zasáhla podle mého názoru nejvíce automobilový průmysl a proto jsem si pro svou práci vybrala firmu CIE Metal s.r.o., která se právě v tomto průmyslu pohybuje. V první části této práce představím tuto společnost, a popíšu účetní výkazy této společnosti. Dále se budu věnovat vyhodnocování vybraných absolutních ukazatelů a ukazatelů poměrové analýzy z těchto výkazů. Poslední část bude obsahovat celkové vyhodnocení zjištěné situace.

### **4.1. Představení společnosti CIE Metal s.r.o.**

Společnost CIE Metal CZ, s.r.o. (dále jen „společnost“) vznikla dne 23. září 2005 zapsáním do obchodního rejstříku v Ostravě. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kovoobrábění, zejména obrábění a svařování kovových dílů. Firma je dodavatelem dílů pro automobilový průmysl, např. nápravy a součásti volantu. Firma vykonává svou činnost ve výrobním závodě ve Valašském Meziříčí, kde zaměstnává v průměru 200 lidí. Základní kapitál této společnosti na konci roku 2009 činí 120 200 000,- Kč.

Společnost je členem velké nadnárodní španělské korporace CIE AUTOMOTIVE, která má své pobočky rozmístěné po celém světě. A rámci globalizace se zaměřuje

na Severní a Jižní Ameriku, Východní Evropu a také otevírá nové pobočky také v Asii.

Společnosti korporace se zabývají zejména zpracováním kovů lisováním, tažením a ohýbáním, litím kovů včetně vysokotlakého lití hliníku, kováním a strojním zpracováním výkovků, zpracováním plastických hmot a také jejich barvením.

#### **4.2. Účetní výkazy společnosti CIE Metal s.r.o.**

Výkazy společnosti jsou ovlivňovány těmito skutečnostmi:

Za nehmotný a hmotný dlouhodobý majetek je považován ve společnosti takový majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok, a u nehmotného majetku je jeho pořizovací cena vyšší než 60 000,- Kč a u hmotného 40 000,- Kč. Tedy stejné hledisko jako daňové. A je účetně odepisován podle předpokládané životnosti tohoto majetku. Tento majetek je vykazován v rozvaze v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady související s pořízením tohoto majetku. Každá firma si může sama zvolit výši pořizovací ceny tohoto majetku, pro zařazení do kategorie dlouhodobého majetku. Co se týče odpisování tak firma využívá rovnoměrných odpisů, sazby se liší od sazeb pro daňové účely.

Zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou, která se snižuje o opravnou položku. Všechny náklady související s pořízením zásob např. dopravné, clo, atd. jsou součástí pořizovací ceny. Spotřeba těchto zásob je oceňována metodou váženého průměru. Co se týče zásob vlastní výroby, ty jsou oceňovány vlastními náklady snižovanými o opravnou položku. Opravná položka se tvoří pomocí analýzy obrátkovosti zásob a individuálního posouzení.

Co se týče pohledávek, ty jsou vykazovány ve společnosti v nominální hodnotě, která se taky snižuje o opravnou položku. Ta je tvořena pomocí rozboru pohledávek dle stáří a individuálního posouzení. Nevytváří se zde opravná položka k pohledávkám za spřízněnými stranami.

Další možnost ovlivnění výkazů je přepočet cizích měn. Položky ve výkazech v cizích měnách jsou ve společnosti přepočítávány a účtovány pevným (fixním) kurzem. U přijatých tuzemských faktur je používán kurz na nich uvedený. Kurzové rozdíly jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty souhrnně tzn. že se neuvádění náklad zvlášť a výnosy zvlášť.

### 4.3. Finanční analýza firmy CIE Metal s.r.o.

#### 4.3.1. Analýza absolutních ukazatelů

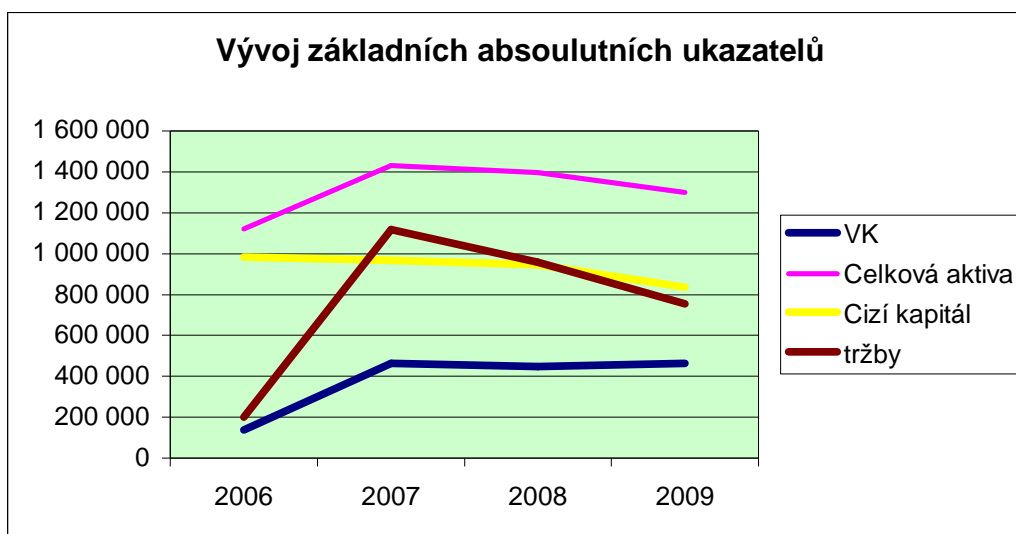
V této kapitole budu prakticky vyhodnocovat vybrané ukazatele pomocí absolutních ukazatelů, se zaměřením na strukturu rozvahy a některých položek výkazu zisku a ztráty. Jako první byly, pro rozbor, vybrány z rozvahy a výkazu zisku a ztráty tyto ukazatele.

Tabulka č. 4.1

rok	2006	2007	2008	2009
VK	137 744	464 826	449 148	462 471
Celková aktiva	1 122 159	1 431 871	1 396 589	1 300 385
Cizí kapitál	984 135	967 045	946 075	837 543
Tržby	198 898	1 119 366	754 601	956 621

Z předcházející tabulky je patrné že vlastní kapitál se ustálil od druhého sledovaného roku. Oproti tomu zase klesá cizí kapitál. Více podrobněji budou tyto ukazatele rozebrány v další části této práce, pomocí poměrových ukazatelů. Trendy vybraných ukazatelů můžeme porovnat v grafu č. 4.1. Vyčteme z něj prudce rostoucí tržby v druhém sledovaném období. Společnost v tomto roce zvýšila výrobu náprav pro odběratele Generals motors.

Graf č. 4.1



Zdroj: Vybrané ukazatele z výkazů společnosti

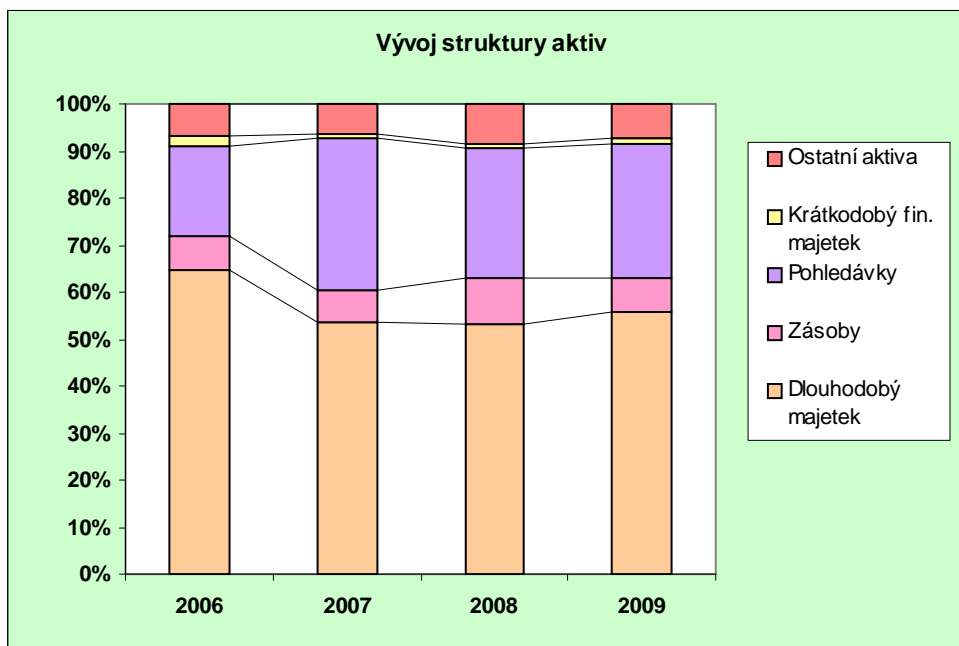
Z výběru ukazatelů z rozvahy, které je znázorněno v následující tabulce č. 4.2 a grafu č. 4.1 je patrná stabilita všech ukazatelů, kdy kromě většího vzrůstu pohledávek v roce 2007.

Tabulka č. 4.2

Rok	2006	2007	2008	2009
Dlouhodobý majetek	726 623	768 983	743 023	722 791
Zásoby	79 668	97 257	134 525	96 410
Pohledávky	213 553	462 748	386 124	368 122
Krátkodobý fin. majetek	27 335	11 306	15 789	16 534
Ostatní aktiva	74 980	91 577	117 128	96 528

Zásoby v roce 2007 a 2008 se zvýšily. A to v důsledku rostoucího odběru výrobků novými zákazníky. Proto musela společnost nakoupit materiál do zásoby, aby mohla tyto rostoucí požadavky uspokojit. To mělo také za následek snížení krátkodobého finančního majetku, kterým se musely tyto zásoby pokrýt.

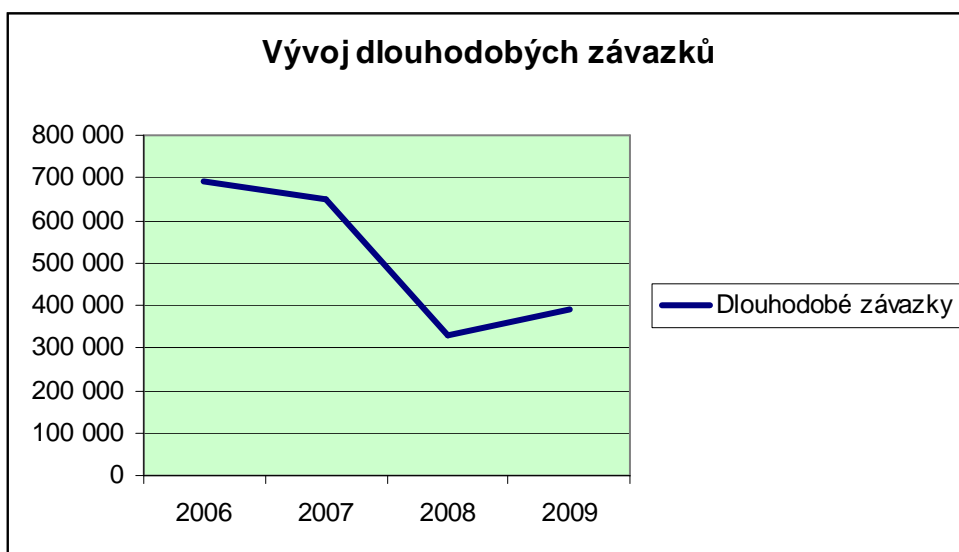
Graf č. 4.2



Dalším významnou položkou je cizí kapitál. Ten je také jako celek v čase stálý. To vypovídá o tom, že společnost disponuje se stále stejným cizími zdroji a dále se nezadlužuje. Když, ale tento ukazatel rozebereme podrobněji, tedy alespoň jednu jeho položku a tou jsou dlouhodobé závazky a dlouhodobé směnky k úhradě, zjistíme jejich pokles podle hodnot z rozvahy:

Rok	2006	2007	2008	2009
Dlouhodobé závazky	690 764	650 363	327 955	390 536

Graf č. 4.3



Zdroj: Vybrané ukazatele z výkazů společnosti



#### 4.3.2. Poměrová analýza firmy

Tato kapitola je zaměřena na hodnocení výkazů pomocí poměrových ukazatelů. Z hodnot z rozvahy, které jsou znázorněny v příloze č.1, jsem vypočetla následující ukazatele poměrové analýzy.

##### Ukazatele zadluženosti

Ukazatel	výpočet	2006	2007	2008	2009
Podíl vlastního kapitálu na aktivech	VK/CA	12,27%	32,46%	32,16%	35,56%
Majetkový koeficient (finanční páka)	CA/VK	8,15	3,08	3,11	2,81
Ukazatel celkové zadluženosti	CK/CA	87,70%	67,54%	67,74%	64,41%

Z těchto ukazatelů je vidět, že největší celková zadluženost podniku byla v roce 2006. Poté tento ukazatel klesá. Jak už bylo řečeno, tento ukazatel je důležitý pro věřitele. Trend je ve společnosti klesající, což je pro společnost dobré. Bude mít lepší hodnocení při žádosti o úvěr. Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech je zase rostoucí. Což vypovídá o tom že společnost začala v roce 2007 zapojovat vlastní kapitál při financování aktiv.

##### Ukazatele aktivity

Ukazatel	výpočet	2006	2007	2008	2009
Rychlost obratu aktiv	tržby/CA	17,72	78,18	68,50	58,03
Doba obratu aktiv	CA*360/tržby	2031,08	460,50	525,57	620,38
Rychlost obratu pohledávek	tržby/pohledávky	0,93	2,42	2,48	2,05
Doba obratu pohledávek	pohledávky*360/tržby	386,53	148,82	145,31	175,62
Doba obratu zásob	zásoby*360/tržby	144,20	31,28	50,63	45,99

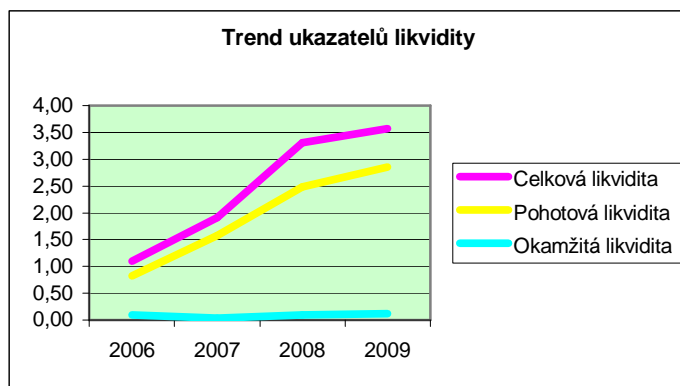
Pozitivním ukazatelem v této skupině je ukazatel doby obratu pohledávek. Jeho trend je klesající. A to znamená že firma snižuje počet dnů kdy váže své peněžní prostředky v pohledávkách. Tento ukazatel vypovídá o platební morálce odběratelů. Je dobré že doba obratu pohledávek je klesající, nicméně splatnost pohledávek ve společnosti je 90 dní, navrhovala bych tedy ještě zlepšení řízení pohledávek.

## Ukazatele likvidity

Ukazatel	výpočet	2006	2007	2008	2009
Celková likvidita	OA/CK kt.	1,10	1,90	3,31	3,56
Pohotová likvidita	OA - zásoby/CK kr.	0,82	1,58	2,48	2,85
Okamžitá likvidita	OA – zásoby - pohledávky/CK kr.	0,09	0,04	0,10	0,12

Zvyšující se trend ukazatele celkové likvidity vypovídá o tom, že podnik je velice likvidní. Tzn. je schopen splácet své krátkodobé závazky pomocí oběžných aktiv. Což je žádoucí. Firmy by měly krýt své krátkodobé závazky krátkodobými zdroji. To je tady v této společnosti splněno. Optimální rozmezí tohoto ukazatele je mezi 1,5 – 2,5. Větší hodnota než je optimum znamená, že podnik má volné prostředky a mohl by je použít k realizaci svých cílů. Pohotová likvidita je celková likvidita očištěná o zásoby, které ovlivňují tento ukazatel způsobem ocenění. Zde je optimum mezi 1 – 1,5. Podle vypočtených ukazatelů v roce 2006 firma nebyla schopna pokrýt své krátkodobé závazky. V dalších letech se situace výrazně zlepšila. Okamžitá likvidita je doporučena optimální hodnota 0,9 – 1,1. Tohoto rozmezí společnost nedosahuje ani v jednom roce. Společnost je v tomto případě velice nelikvidní, protože disponuje s velmi malým množstvím nejlikvidnější položky oběžného majetku, kterými jsou peněžní prostředky na účtech a v pokladně a také šeky. Zde bych také doporučila lepší řízení pohledávek. Snížení doby splatnosti, nebo vymáhání starých pohledávek by mělo za důsledek zvýšení peněžních prostředků, aniž by to ovlivnilo velikost oběžného majetku.

Graf č. 4.4



Zdroj: Vybrané ukazatele z výkazů společnosti

## 5. Závěr

Cílem této práce bylo představit finanční výkazy, které poskytují potřebné informace pro finanční analýzu a následně provést konkrétní analýzu vybraných ukazatelů. Při představování finančních výkazů jsem zjistila, že ne každá zdánlivě stejná společnost má totožné výkazy. Vždy záleží na účetní jednotce jaké si zvolí způsoby ocenění a účtování. To je hlavní příčina proč jsou účetní výkazy tak různorodé.

Po představení a rozboru finančních výkazů, v první a druhé části této práce, jsem se dostala k praktickému využití těchto výkazů. Provedla jsem výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy. Konkrétně jsem využila metodu absolutních a poměrových ukazatelů.

Z vypočtených ukazatelů jsem dospěla k názoru, že celosvětová krize společnost nějak drasticky nezasáhla. Navzdory klesajícím tržbám v posledních dvou letech, firma byla schopna snížit, skoro až na polovinu, své dlouhodobé závazky. Ty má vůči své mateřské společnosti a dodavatelům dlouhodobého majetku. Vedení společnosti bych doporučila zlepšení řízení pohledávek. Doba obratu pohledávek je moc vysoká, a společnost má poté nízkou okamžitou likviditu. Ale zase naopak má vysokou celkovou likviditu což zajišťuje firmě v budoucnu přísun peněžních prostředků.

Hlavním cílem vedení společnosti by mělo být udržení stávající situace. A po skončení krize se vrátit, ke stejným hodnotám jako v roce 2007 a lepším. Jako další cíl bych viděla udržení rostoucího trendu ukazatelů likvidity.

## Seznam použité literatury

### a) knihy

BŘEZINOVÁ, H. ŠTOHL, P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. vyd. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8.

DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

KOVANICOVÁ, D. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. 1. vyd. Praha: Polygon, 2004. 280 s. ISBN 80-7273-095-9.

KRAFTOVÁ, I., MYŠKOVÁ, R., KEŘT, R. *Základy účetnictví*. 4. vyd. Pardubice: Tiskařské středisko Univerzity Pardubice, 2008. 176 s. ISBN 978-80-7395-052-1.

MYŠKOVÁ, R. *Účetní výkaznictví*. 1. vyd. Pardubice: Univerzita Pardubice, 2004. 126 s. ISBN 80-7194-695-8.

LANDA, M. *Jak číst finanční výkazy*. 1. vyd. Praha: Computer Press, 2008. 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. 120 s. ISBN 978-80-247-1386-1.

SŮVOVÁ, H., KNAIFL, O. a kol. *Finanční analýza I*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola. 2008. 181 s. ISBN 978-80-7265-133-7.

VALACH, J. a kol., *Finanční řízení podniku*. II. Vyd. Praha: Ekopress, 1999. 324 s. ISBN 80-86119-21-1.

### b) interní zdroje firmy CIE Metal s.r.o.

Výroční zprávy firmy CIE Metal s.r.o z let 2006-2009

## **Seznam zkratk**

CF – cash flow

VK – vlastní kapitál

CK – cizí kapitál

OA – oběžná aktiva

CA – celková aktiva

EBIT – zisk před zdaněním a úroky (earning before interest and tax)

EAT – zisk po zdanění (earning after tax)

## Prohlášení o využití výsledků diplomové (bakalářské) práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 7. 5. 2010

.....  
Lucie Štramberská

Adresa trvalého pobytu studenta:

Palačov 14

741 01 Nový Jičín

## **Seznam příloh**

Příloha č. 1 – Vzor rozvahy v plném rozsahu dle výkazů firmy CIE Metal s.r.o.

Příloha č. 2 – Vzor výkazu zisku a ztráty dle výkazů firmy CIE Metal s.r.o.

**Příloha č. 1. Vzor rozvahy v plném rozsahu dle výkazů společnosti CIE Metal s.r.o.**

Firma:  
 Identifikační číslo:  
 Právní forma:  
 Předmět podnikání:  
 Rozvahový den:  
 Datum sestavení účetní závěrky:

**ROZVAHA**  
 (v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b		31.12.2009			31.12.2008
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
		<b>AKTIVA CELKEM</b>				
<b>B.</b>		<b>Dlouhodobý majetek</b>				
<b>B. I.</b>		<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>				
B. I.	1.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
<b>B. II.</b>		<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>				
B. II.	1.	Pozemky				
	2.	Stavby				
	3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí				
	4.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
	5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
<b>C.</b>		<b>Oběžná aktiva</b>				
<b>C. I.</b>		<b>Zásoby</b>				
C. I.	1.	Materiál				
	2.	Nedokončená výroba a polotovary				
	3.	Výrobky				
	4.	Zboží				
<b>C. II.</b>		<b>Dlouhodobé pohledávky</b>				
C. II.	1.	Jiné pohledávky				
	2.	Odložená daňová pohledávka				
<b>C. III.</b>		<b>Krátkodobé pohledávky</b>				
C. III.	1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
	2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
	3.	Stát - daňové pohledávky				
	4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy				
	5.	Dohadné účty aktivní				
	6.	Jiné pohledávky				
<b>C. IV.</b>		<b>Krátkodobý finanční majetek</b>				
C. IV.	1.	Peníze				
	2.	Účty v bankách				
<b>D.</b>		<b>Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv</b>				
<b>D. I.</b>		<b>Časové rozlišení</b>				
D. I.	1.	Náklady příštích období				
	2.	Komplexní náklady příštích období				



**Příloha č. 1 – pokračování Vzor rozvahy v plném rozsahu dle výkazů společnosti CIE Metal s.r.o.**

Označení			PASIVA	31.12.2009	31.12.2008
a			b	6	7
			<b>PASIVA CELKEM</b>		
<b>A.</b>			<b>Vlastní kapitál</b>		
<b>A. I.</b>			<b>Základní kapitál</b>		
A. I.	1.		Základní kapitál		
	2.		Změny základního kapitálu		
			<b>Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku</b>		
	1.		Zákonný rezervní fond		
<b>A. IV.</b>			<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>		
A. IV.	1.		Nerozdělený zisk minulých let		
	2.		Neuhrazená ztráta minulých let		
<b>A. V.</b>			<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>		
<b>B.</b>			<b>Cizí zdroje</b>		
<b>B. I.</b>			<b>Rezervy</b>		
B. I.	1.		Ostatní rezervy		
<b>B. II.</b>			<b>Dlouhodobé závazky</b>		
B. II.	1.		Závazky - ovládající a řídící osoba		
	2.		Dlouhodobé směnky k úhradě		
<b>B. III.</b>			<b>Krátkodobé závazky</b>		
B. III.	1.		Závazky z obchodních vztahů		
	2.		Závazky - ovládající a řídící osoba		
	3.		Závazky k zaměstnancům		
	4.		Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		
	5.		Stát - daňové závazky a dotace		
	6.		Dohadné účty pasivní		
	7.		Jiné závazky		
<b>B. IV.</b>			<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>		
B. IV.	1.		Bankovní úvěry dlouhodobé		
			Krátkodobé bankovní úvěry		
<b>C.</b>			<b>Časové rozlišení</b>		
<b>C. I.</b>			<b>Časové rozlišení</b>		
C. I.	1.		Výdaje příštích období		

**Příloha č. 2. Vzor výkazu zisku a ztráty dle účetních výkazů firmy CIE Metal s.r.o.**

Firma:				
Identifikační číslo:				
Právní forma:				
Předmět podnikání:				
Rozvahový den:				
Datum sestavení účetní závěrky:				
<b>Výkaz zisku a ztráty</b> (v celých tisících Kč)				
Označení	TEXT		Skutečnost v účetním období	
			<b>2009</b>	<b>2008</b>
a		b	1	2
I.		Tržby za prodej zboží		
A.		Náklady vynaložené na prodané zboží		
+		Obchodní marže		
II.		Výkony		
II.	1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb		
	2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti		
B.		Výkonová spotřeba		
B.	1.	Spotřeba materiálu a energie		
	2.	Služby		
<b>+</b>		<b>Přidaná hodnota</b>		
C.		Osobní náklady		
C.	1.	Mzdové náklady		
	2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		
	3.	Sociální náklady		
D.		Daně a poplatky		
E.		Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		
III.		Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu		
	1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		
	2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.		Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		
	1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
	2.	Prodaný materiál		
G.		Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období		
IV.		Ostatní provozní výnosy		
H.		Ostatní provozní náklady		
<b>*</b>		<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		
X.		Výnosové úroky		
N.		Nákladové úroky		
XI.		Ostatní finanční výnosy		
		Ostatní finanční náklady		
<b>*</b>		<b>Finanční výsledek hospodaření</b>		
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost		
	1.	- odložená		
<b>***</b>		<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>		
<b>***</b>		<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>		
<b>***</b>		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		